

# Wyniki finansowe Grupy Energa za III kwartał i 9 miesięcy 2020 roku


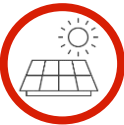


@EnergaSA

#Energa3Q20

5 listopada 2020 roku

# Grupa Energa w III kwartale i 9 miesiącach 2020 roku

## Wyniki pod wpływem pandemii i zdarzeń jednorazowych

Dane finansowe (mln zł)		III kw. 2020	Zmiana r/r	9M 2020	Zmiana r/r
	Przychody	3 030	0%	9 175	+1%
	EBITDA	501	+4%	1 556	-11%
		516 <sup>1</sup>	+9%	1 632 <sup>1</sup>	-4%
	Wynik netto	85	-17%	-682	<-100%
		126 <sup>2</sup>	+34%	443 <sup>2</sup>	-19%
	Dane operacyjne		III kw. 2020	Zmiana r/r	9M 2020
	Produkcja energii elektrycznej	0,8 TWh	-5% w tym OZE +28%	2,2 TWh	-21% w tym OZE +2%
	Dystrybucja energii elektrycznej	5,4 TWh	+1%	16,1 TWh	-3%
	Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej	4,6 TWh	-5%	13,9 TWh	-5%

<sup>1</sup> Dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe

<sup>2</sup> Wynik przed odpisami, rezerwą na roszczenia dot. Projektu Ostrołęka C, rezerwą na podatek odroczone od różnic kursowych (ENERGA AB Finance) oraz udziałem w wyniku w spółkach konsolidowanych metodą praw własności

# Otoczenie rynkowe

## Spadek produkcji i zużycia krajowego energii elektrycznej

	III kw. 2020	Zmiana r/r	9M 2020	Zmiana r/r
Ceny węgla kamiennego <sup>1</sup> (zł/GJ)	11,8	-2%	12,0	0%
Ceny zielonych certyfikatów <sup>1</sup> (zł/MWh)	135,8	+4%	136,3	+7%
Ceny uprawnień do emisji <sup>1</sup> (EURO/tonę)	27,4	+2%	23,9	-4%
Ceny energii SPOT <sup>1</sup> (zł/MWh)	231,5	-19%	196,3	-17%
Produkcja krajowa ee (TWh)	36,5	-4%	110,6	-7%
Krajowe zużycie ee (TWh)	40,2	-1%	120,9	-4%

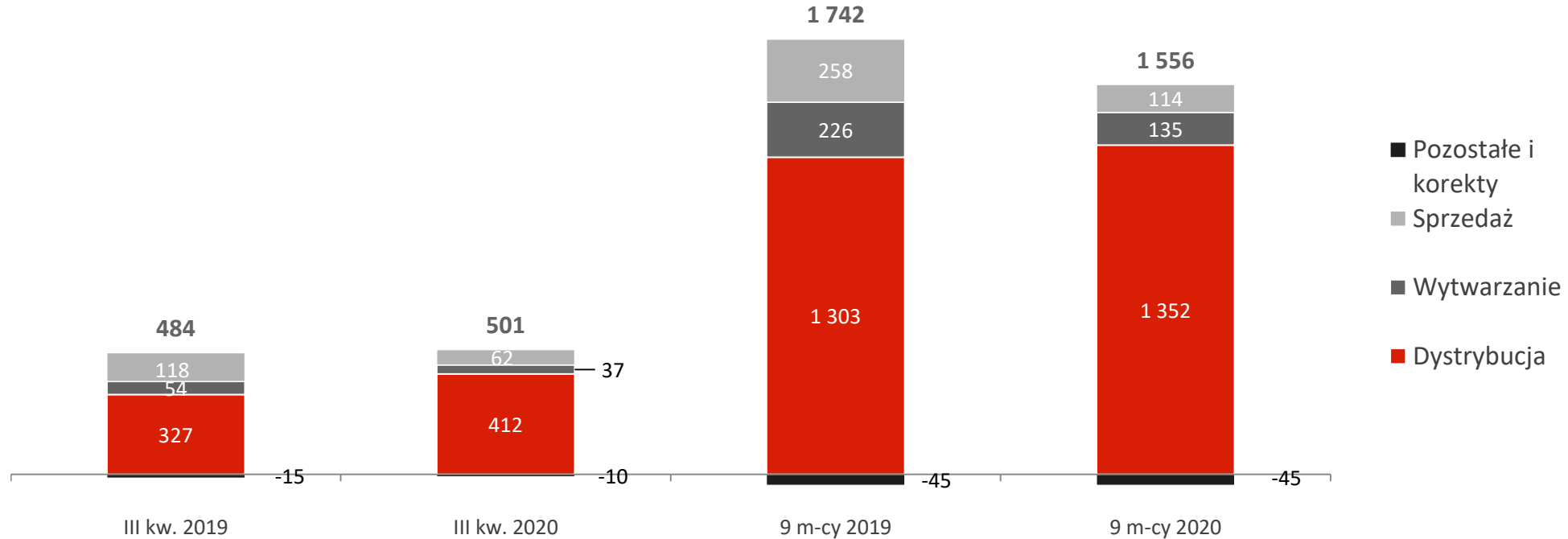
<sup>1</sup> Średnie ceny w okresie

Źródło: Polski Rynek Węgla, Towarowa Giełda Energii

# Struktura EBITDA Grupy Energa

Wiodący udział Dystrybucji

EBITDA w podziale na Linie Biznesowe (mln zł)



# Nakłady inwestycyjne

13% wzrost w III kw. 2020 r/r

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy Energa w III kw. 2020 roku wyniosły 374 mln zł (1 189 mln zł w ciągu 9M 2020).

Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Dystrybucja w III kw. 2020 roku:

- 138 mln zł (377 mln zł w ciągu 9M 2020) - rozbudowa sieci w związku z przyłączaniem nowych odbiorców
- 15 mln zł (56 mln zł w ciągu 9M 2020) - nakłady na rozbudowę sieci związaną z przepływami w sieci WN i przyłączaniem źródeł ee
- 95 mln zł (288 mln zł w ciągu 9M 2020) - modernizacja sieci dystrybucyjnej w celu poprawy niezawodności dostaw

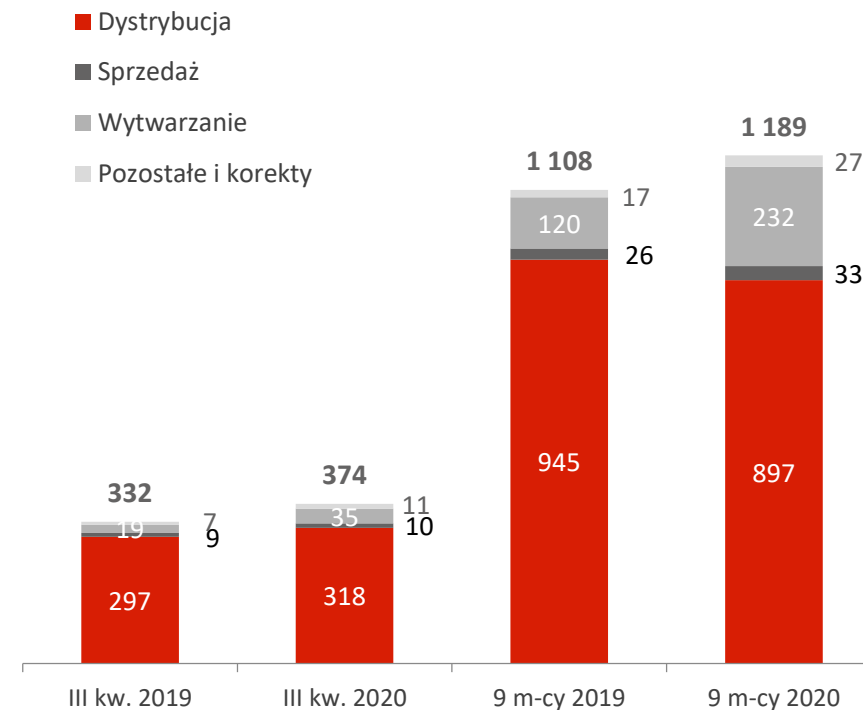
w wyniku których:

- przyłączono 15 tys. nowych odbiorców (45 tys. w ciągu 9M 2020)
- wybudowano i zmodernizowano 801 km linii wysokiego, średniego i niskiego napięcia (2 219 km w ciągu 9M 2020)
- przyłączono do sieci 212 MW nowych źródeł OZE (470 MW w ciągu 9M 2020)

Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Wytwarzanie:

- 123 mln zł ciągu 9M 2020 - budowa FW Przykona

mln zł



# Kluczowe projekty inwestycyjne 1/2

## Uruchomienie FW Przykona i rozpoczęcie nowych projektów

Projekt	Status prac
<b>Budowa Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS II) w Ostrołęce B</b>	Prowadzone są prace rozruchowe nowej instalacji. Planowany termin oddania inwestycji do eksploatacji to IV kw. 2020 roku.
<b>Farma Wiatrowa Przykona</b>	W dniu 10 czerwca 2020 roku nastąpiło oddanie obiektu do eksploatacji.
<b>Magazyn energii przy FW Bystra (NEDO)</b>	Zakończono drugą fazę testów hybrydowego magazynu energii elektrycznej o docelowej mocy 6 MW i pojemności nominalnej 27 MWh (największy obiekt tego typu w Polsce i jeden z większych na świecie). W dniu 25 września 2020 roku dokonano odbioru końcowego wykonanych prac dla bateryjnego magazynu energii elektrycznej Bystra.
<b>CCGT Grudziądz</b>	W dniu 31 sierpnia 2020 roku unieważniono postępowanie przetargowe. Realizacja Projektu uzależniona od decyzji właścicielskich i otoczenia makroekonomicznego.
<b>CCGT Gdańsk</b>	W dniu 2 listopada 2020 roku podpisano list intencyjny z PKN ORLEN S.A. i Grupą LOTOS S.A. w sprawie analizy możliwości realizacji wspólnej inwestycji.
<b>Smart Grid</b>	Trwa zakup i montaż rozłączników napowietrznych na liniach SN, rozdzielnic wewnętrznych wraz z zestawami telesterowania oraz modemów telekomunikacyjnych TETRA.

Według stanu na 30 września 2020 r.

# Kluczowe projekty inwestycyjne 2/2

## Uruchomienie FW Przykona i rozpoczęcie nowych projektów

Projekt	Status prac
<b>Budowa elektrowni Ostrołęka C</b>	Projekt jest w trakcie konwersji technologii. Sponsorzy podjęli decyzję o zamiarze kontynuacji budowy jednostki wytwórczej w Ostrołęce z uwzględnieniem zmiany źródła zasilania z węglowego na gazowe.
<b>Program inwestycyjny - aktywa ciepłownicze (Elbląg i Kalisz)</b>	Przeprowadzenie działań inwestycyjnych w ramach segmentu CHP, w efekcie których nastąpi modernizacja jednostek i konwersja źródeł węglowych na gazowe.
<b>PV Gryf</b>	Otrzymanie oferty ostatecznej na wykonanie w ramach przeprowadzonego przetargu. Złożenie do URE wniosku o prekwalifikację do aukcji OZE 2020. Wykonanie analizy opłacalności związanej z wyznaczeniem strategii ceny aukcyjnej.
<b>PV Mitra</b>	Zatwierdzenie planu miejscowego dla 40 MW. Prace dotyczące kolejnych 60 MW w toku. Trwa trasowanie linii 110kV. Złożono wnioski o wydanie warunków przyłączenia do GPZ Żuki.
<b>PV Wielbark (projekt akwizycyjny)</b>	Podpisanie umowy przedwstępnej pomiędzy Energa OZE a PV Wielbark sp. z o. o w sprawie zakupu aktywów. Wypracowanie warunków przyłączenia komercyjnego dla instalacji. Określenie wstępnej strategii ceny aukcyjnej.

Według stanu na 30 września 2020 r.

Linia Biznesowa  
**Dystrybucja**

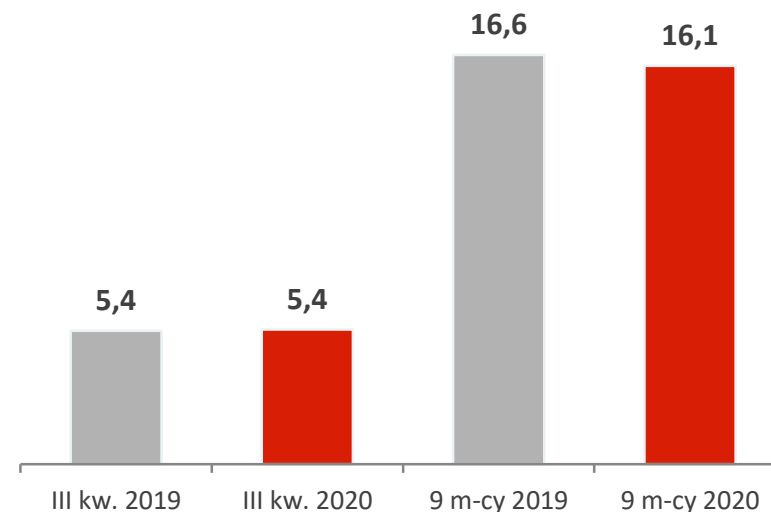


# LB Dystrybucja: kluczowe dane operacyjne i biznesowe

## Dystrybucja ee w III kwartale 2020 r. na stabilnym poziomie r/r

- Wskaźniki niezawodności zasilania SAIDI i SAIFI na poziomie lepszym r/r, zarówno w ujęciu kwartalnym jak i rocznym.
- Nakłady inwestycyjne w ciągu 9M 2020 roku wyniosły 897 mln zł (w tym w III kw. 318 mln zł). Główne zrealizowane zadania w III kwartale 2020 roku:
  - Budowa nowej, wewnętrznej stacji 110/15 kV „Olsztyn Centrum” wraz z powiązaniem z siecią WN i SN (długość linii kablowej WN 2,6 km) - 29,7 mln zł,
  - Przebudowa celem zwiększenia obciążalności prądowej linii 110 kV Raciąż-Niechodzin (8,6 mln zł) i linia 110 kV Dunowo – Ustronie Morskie (2,3 mln zł),
  - Budowa przyłącza dla Podstacji Trakcyjnej Franki – 2,9 mln zł,
  - Budowa 2-torowej linii zasilającej GPZ Kutno Kotliska, wpiętej do linii 110 kV Kutno – Żychlin, w technologii napowietrzno-kablowej o długości łącznej ok. 5 km (w przeliczeniu na 1 tor).
- Wymiana 199,8 km linii napowietrznych SN na linie kablowe i przewody izolowane, 16 szt. transformatorów WN/SN oraz budowa 70,7 km nowych powiązań sieci SN w ciągu trzech kwartałów 2020 roku.
- Uruchomienie w III kw. 2020 roku aplikacji do elektronicznego zarządzania wymianami liczników w terenie (przy użyciu aplikacji zrealizowano 93%, tj. 197 tys. zleceń)
- Zawarcie umowy i rozpoczęcie prac w ramach międzynarodowego projektu, dofinansowanego z programu Horizon 2020, mającego na celu wypracowanie i przetestowanie usług elastyczności świadczonych dla OSD i OSP na europejskim rynku energii.

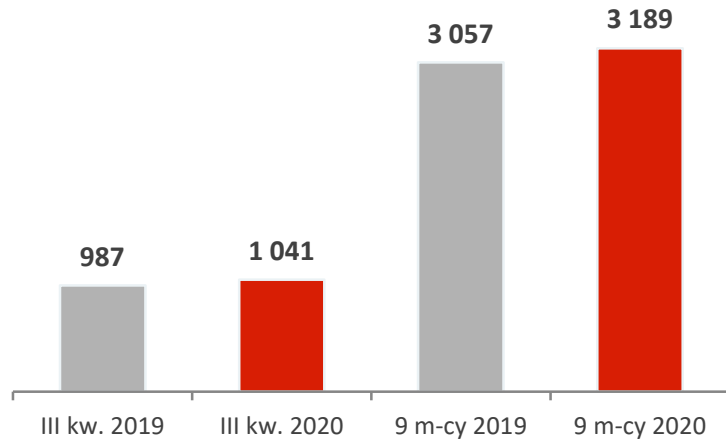
### Dystrybucja ee (TWh)



# Wyniki finansowe Linii Biznesowej Dystrybucja

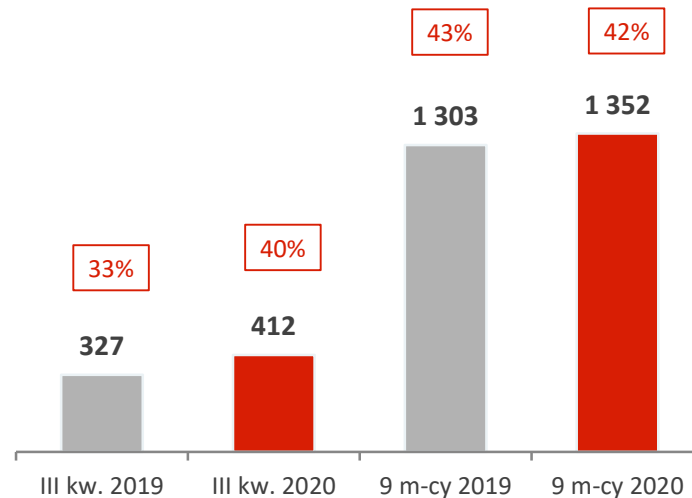
Znaczący wzrost EBITDA r/r w III kwartale 2020 r.

## Przychody (mln zł)

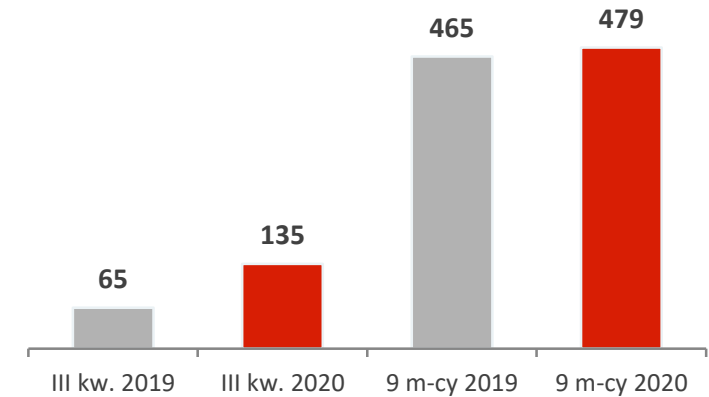


## EBITDA (mln zł)

Marża EBITDA



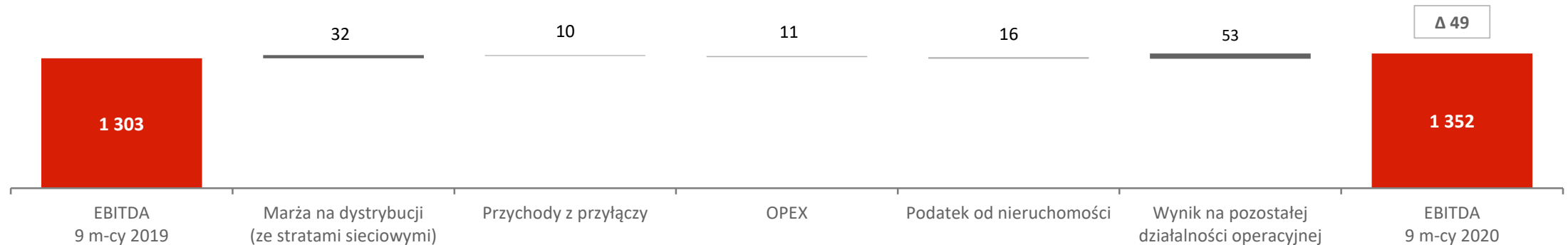
## Wynik netto (mln zł)



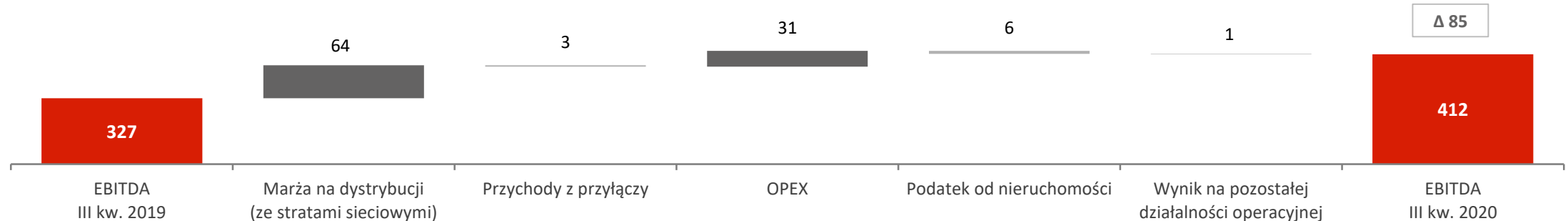
# EBITDA Linii Biznesowej Dystrybucja

Wzrost r/r zarówno w ujęciu kwartalnym jak i narastająco

## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja – 9 m-cy 2020 (mln zł)



## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja - III kw. 2020 (mln zł)

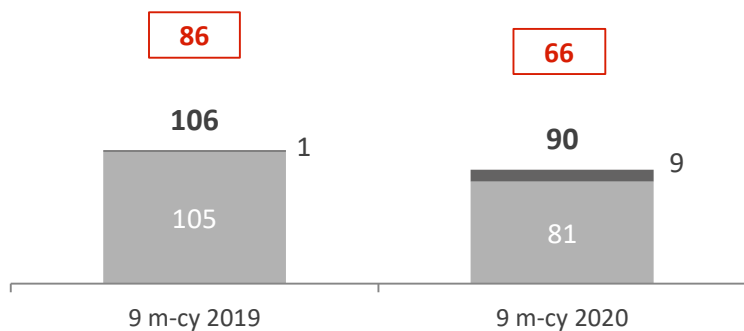
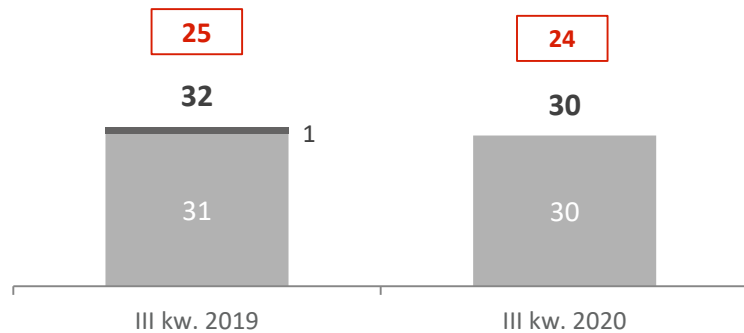


- Pozytywnie na wyniki w ujęciu narastającym wpłynęła zmiana ujęcia infrastruktury otrzymanej nieodpłatnie (rozliczanej dotychczas poprzez rozliczenia międzyokresowe przychodów) w związku z uspołnieniem polityki rachunkowości z Grupą Orlen.
- Wyższa marża na dystrybucji zarówno w III kwartale, jak i narastająco to efekt wyższej średniej ceny sprzedaży usługi dystrybucyjnej, w III kwartale efekt ten został wzmocniony wyższym wolumenem r/r. W ujęciu narastającym niekorzystnie wpłynęła wycena szacunku niezafakturowanego strat sieciowych.
- Koszty OPEX w III kwartale były niższe r/r, głównie w obszarze odpisów aktualizujących należności oraz podatków i opłat (efekt MSSF 16). Pozytywny wpływ na koszty miał także spadek wyceny rezerw aktuarialnych.

# Wskaźniki niezawodności

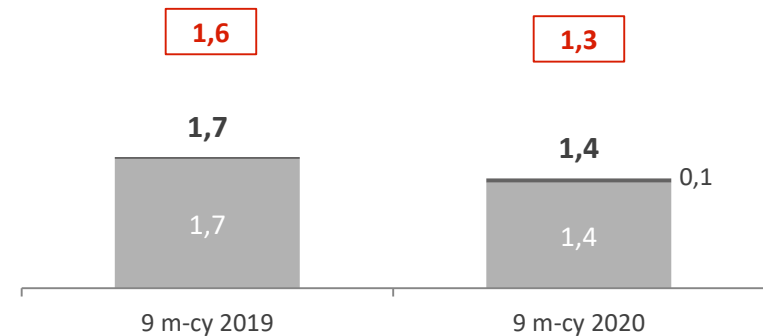
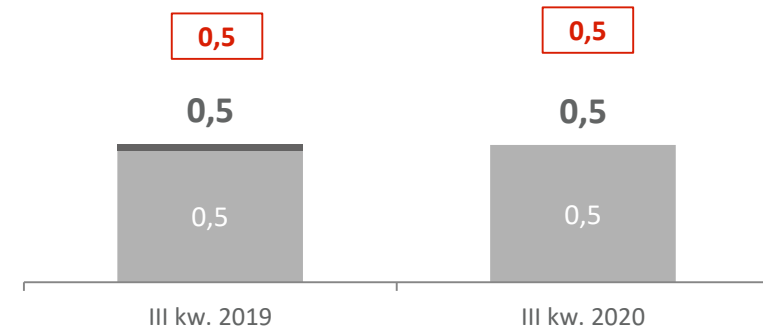
## Poprawa wskaźników SAIDI i SAIFI

SAIDI (liczba min./odb.)



SAIDI/SAIFI bez awarii masowych - WN i SN

SAIFI (liczba zaktóceń/odb.)



■ bez awarii masowych ■ awarie masowe

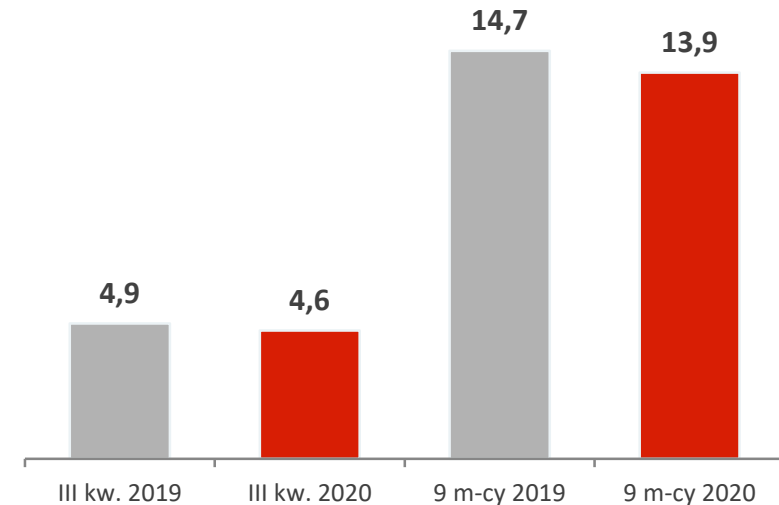
# Linia Biznesowa Sprzedaż

# LB Sprzedaż: kluczowe dane operacyjne i biznesowe

## Wzrost liczby PPE r/r

- Wzrost liczby PPE w sprzedaży online o 318 % r/r (III kw. 2019 - 3 800 PPE vs. III kw. 2020 - 15 890 PPE)
- Rozwój Platformy Ofert Indeksowanych (POI)
- Wdrożenie nowego portfela produktowego dla Klientów Indywidualnych oraz powrót do sprzedaży oferty masowej dla gazu
- Wybudowanie edukacyjnej instalacji PV w Pomorskiej Izbie Rolniczej
- Rozpoczęcie budowy pierwszej elektrowni PV dla klientów o mocy przekraczającej 1MWp
- Przekroczenie 2,5 MWp zainstalowanej mocy mikroinstalacji PV u Klientów Biznesowych

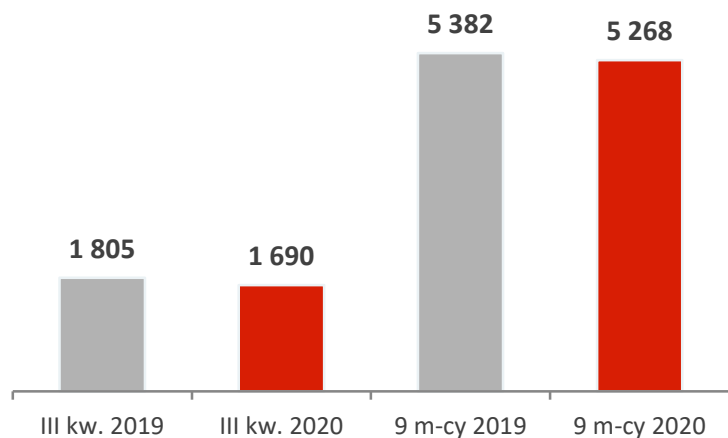
## Sprzedaż detaliczna ee (TWh)



# Wyniki finansowe Linii Biznesowej Sprzedaż

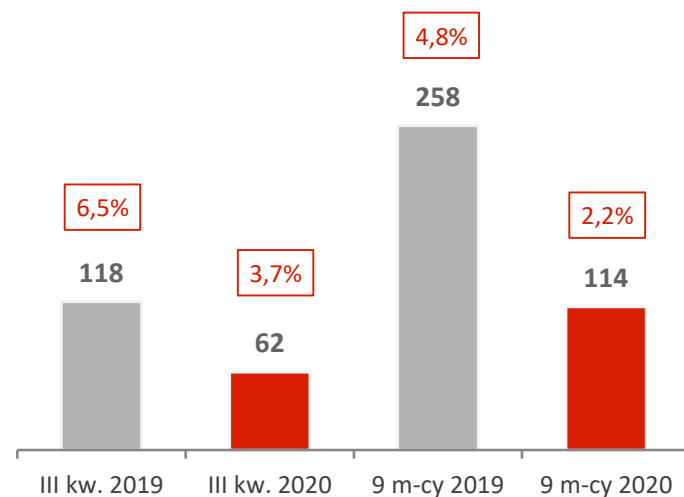
Wyniki pod presją pandemii COVID-19 oraz niekorzystnej taryfy G

## Przychody (mln zł)

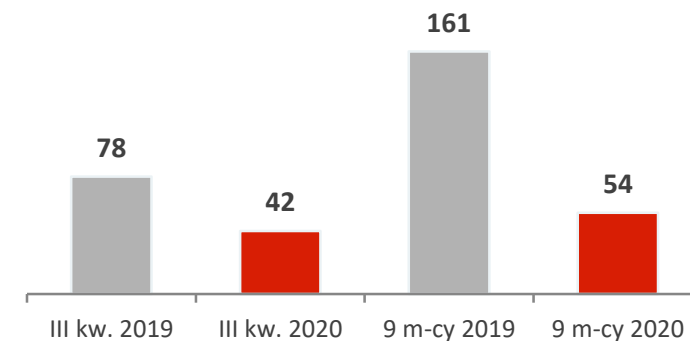


## EBITDA (mln zł)

Marża EBITDA



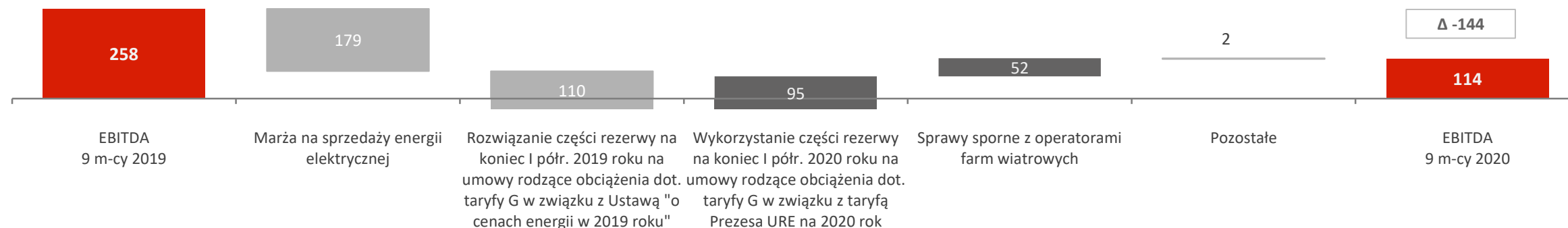
## Wynik netto (mln zł)



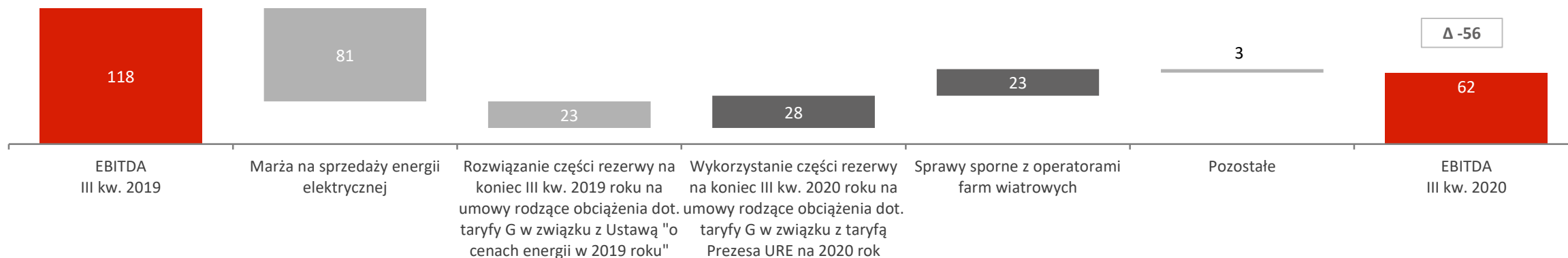
# EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż

## Niekorzystny wpływ pandemii COVID-19 oraz taryfy G

### EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż – 9 m-cy 2020 (mln zł)



### EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż - III kw. 2020 (mln zł)



- Sprzedaż energii do części gospodarstw domowych po niekorzystnych cenach wynikających z taryfy Prezesa URE.
- Niższe marże w segmencie klientów biznesowych.
- Konieczność wyprzedaży ze stratą nadmiarowej energii w związku z niższym zużyciem energii przez klientów (efekt pandemii COVID-19).



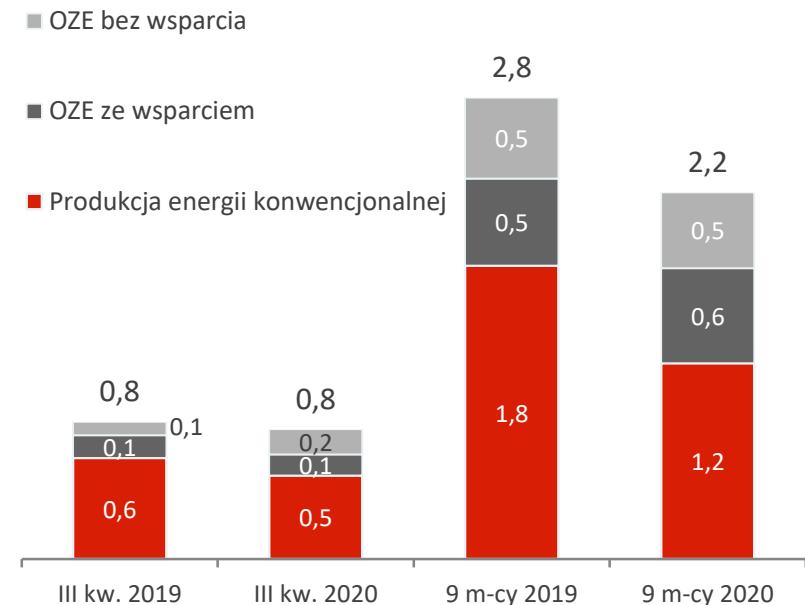
Linia Biznesowa  
**Wytwarzanie**

# LB Wytwarzanie: kluczowe dane operacyjne i biznesowe

## Koncentracja na projektach inwestycyjnych w OZE

- PV Gryf - otrzymanie PnB dla wyprowadzenia mocy. Trwa postępowanie przetargowe na wybór Generalnego Wykonawcy oraz przygotowanie do udziału w aukcji OZE w 2020 r.
- Dla projektu Morskich Farm Wiatrowych – wygranie postępowania rozstrzygającego na PSZW dla lokalizacji 14E. Rozpoczęcie współpracy z Lotos Petrobaltic SA w zakresie O&M (podpisano LOI oraz NDA). Złożenie wniosku na PSZW dla obszaru 14E (nr 77 i 78).
- Realizacja II fazy testów baterijnego magazynu energii elektrycznej Bystra przy współpracy ze stroną japońską, oraz dokonanie odbioru końcowego wykonanych prac, które zostały zakończone w dniu 25 września 2020 r.
- Podpisanie umowy przedwstępnej nabycia aktywów instalacji fotowoltaicznych o mocy ok. 62 MW (PV Wielbark).
- Postępowanie przetargowe na wybór Generalnego Wykonawcy instalacji 5 PV (5 instalacji o mocy do 1 MWp każda, o łącznej mocy 4,2 MWp) oraz przygotowanie udziału tych instalacji w aukcjach OZE w 2020 r.
- Złożenie wniosku do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) na Innowacyjny system zwiększania produktywności instalacji fotowoltaicznych.

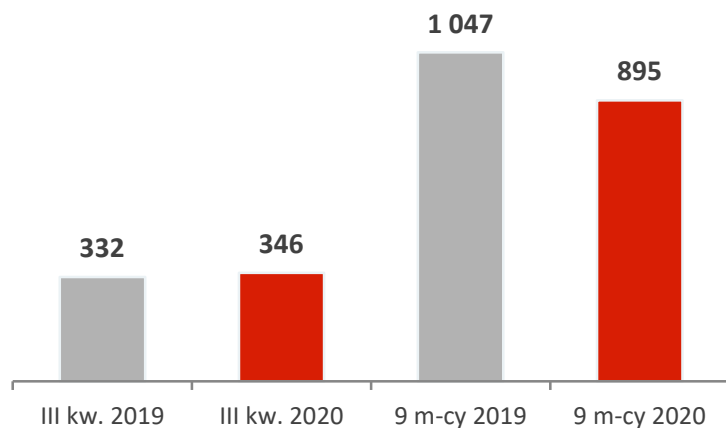
### Produkcja ee brutto (TWh)



# Wyniki finansowe Linii Biznesowej Wytwarzanie

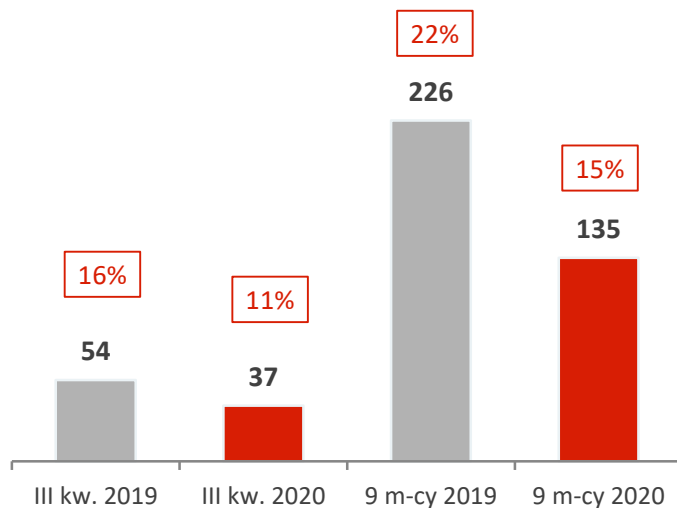
Wynik netto za 9 miesięcy 2020 r. pod presją zdarzeń jednorazowych

Przychody (mln zł)

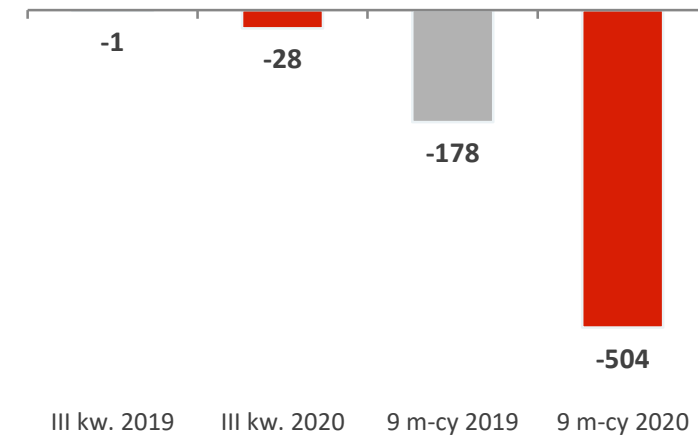


EBITDA (mln zł)

Marża EBITDA



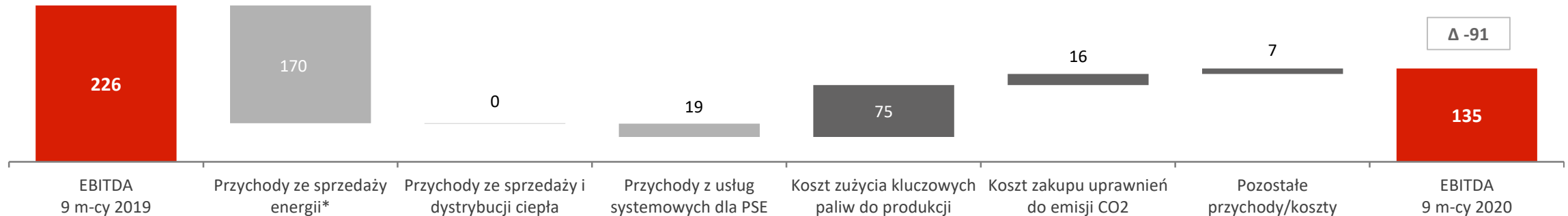
Wynik netto (mln zł)



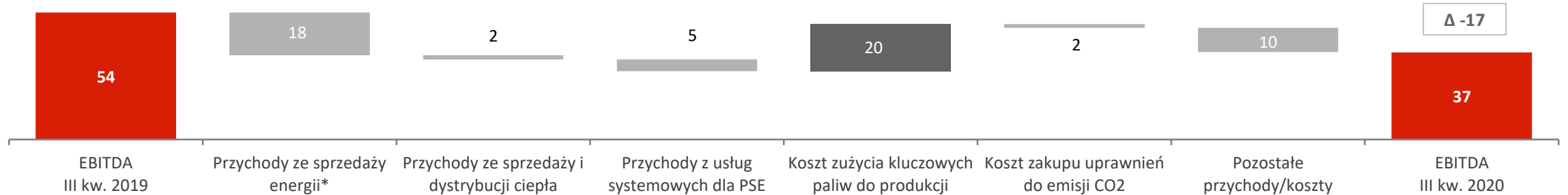
# EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie

pod wpływem niższych wyników energetyki konwencjonalnej

## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie – 9 m-cy 2020 (mln zł)



## EBITDA Bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie - III kw. 2020 (mln zł)



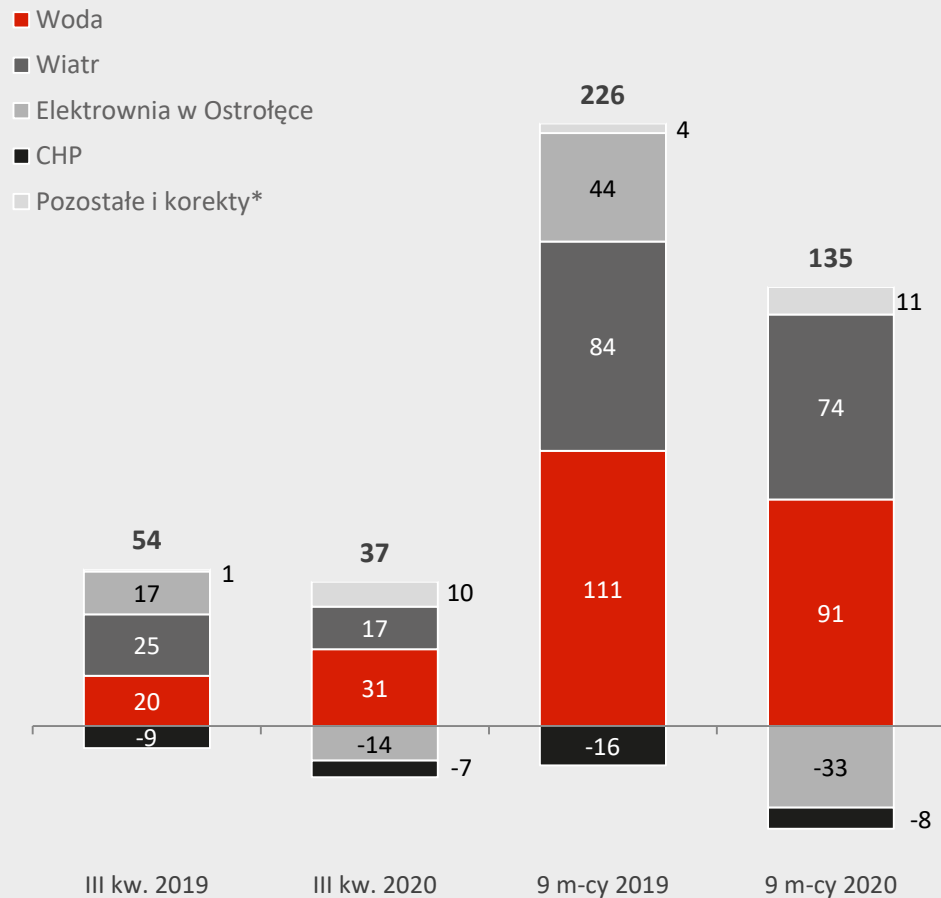
\*uwzględnia trading energii elektrycznej netto (przychód minus koszt)

- Niższa produkcja głównym czynnikiem niższych przychodów ze sprzedaży.
- Spadek kosztów paliw i uprawnień do emisji jako konsekwencja niższych wolumenów produkcji.

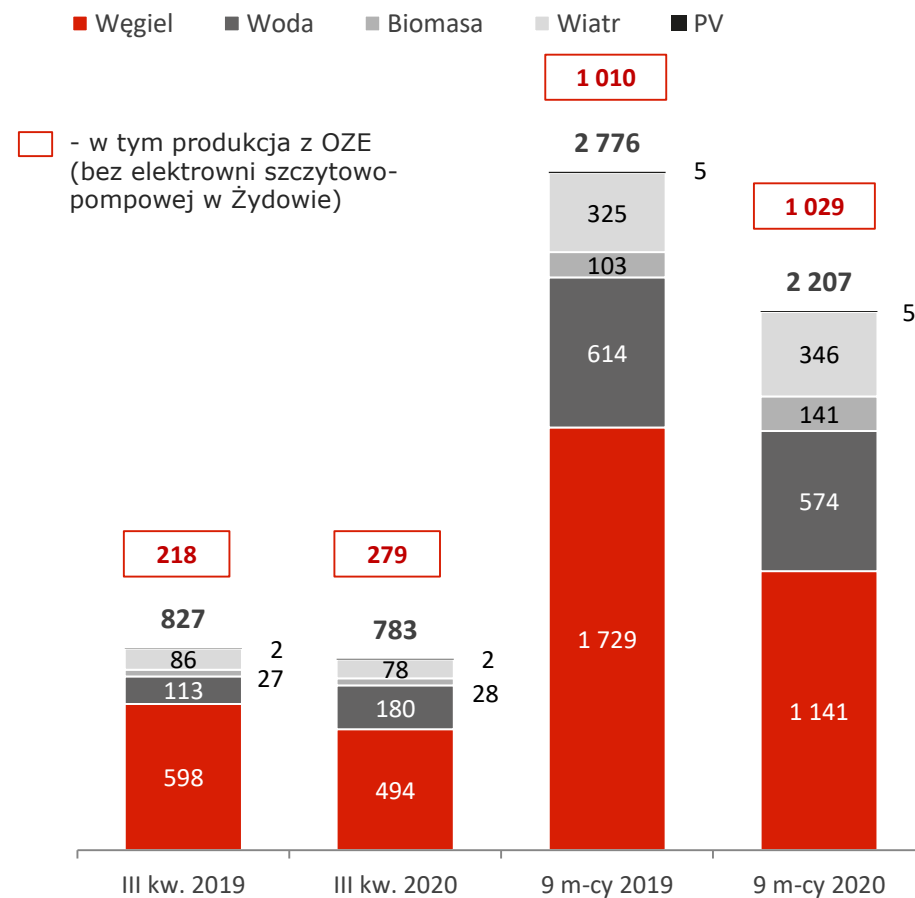
# Produkcja wg głównych typów źródeł

## Znaczące obniżenie produkcji w energetyce konwencjonalnej

### EBITDA w podziale na obszary wytwarzania (mln zł)



### Produkcja brutto ee według paliw (GWh)



\* w kategorii pozostałe i korekty ujęto spółkę świadcząca usługi na rzecz Linii Biznesowej Wytwarzanie, a także eliminacje transakcji wzajemnych pomiędzy obszarami wytwarzania

# Perspektywy

# Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Energa w perspektywie co najmniej 2020 roku

Ponoszenie wydatków na sieć w związku z wymogami regulacji jakościowej w Linii Biznesowej Dystrybucja

Kształtowanie się cen energii na rynku terminowym, SPOT i bilansującym

Kształtowanie się cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Efekty zakończenia sporów sądowych i zawarcia nowych umów na zakup praw majątkowych

Opłaty za służebność przesyłu

Skuteczność realizacji planów sprzedażowych w warunkach pandemii oraz konkurencji na rynku sprzedawców energii elektrycznej

Poziom pracy w wymuszeniu w Elektrowni Ostrołęka B

Warunki meteorologiczne i hydrologiczne

Wielkość wsparcia w postaci Operacyjnej Rezerwy Mocy

Realizacja zatwierdzonej przez Prezesa URE taryfy dla gospodarstw domowych na 2020 rok, która nie przenosi wszystkich kosztów Spółki

Wpływ pandemii COVID-19 na 2020 rok (spadek wolumenów, przychodów oraz pogorszenie portfela należności)

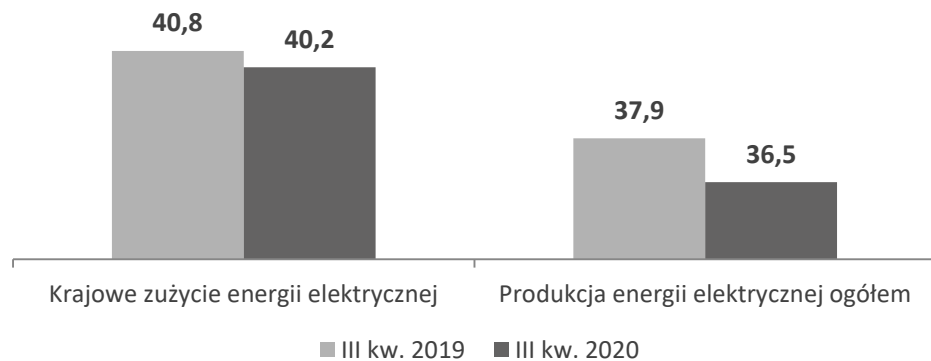
Synergie wynikające z integracji z Grupą PKN ORLEN

# Informacje dodatkowe

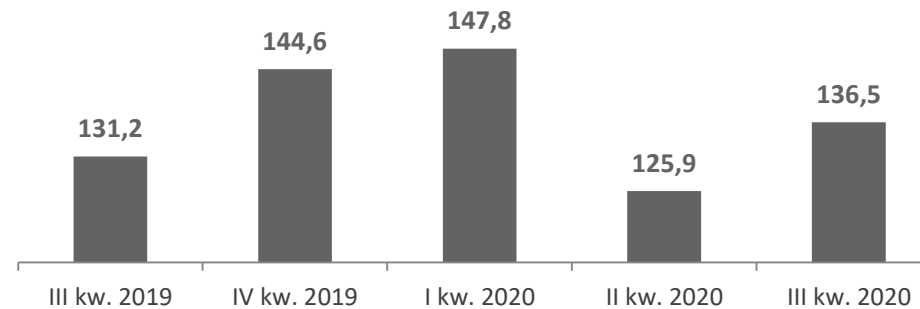


# Dane rynkowe

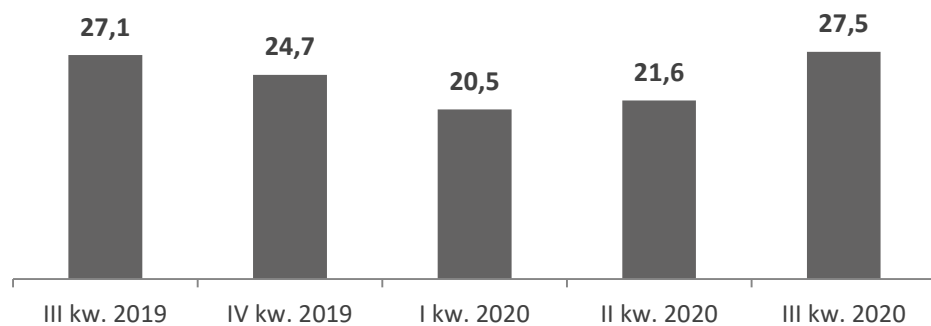
## Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej (TWh)



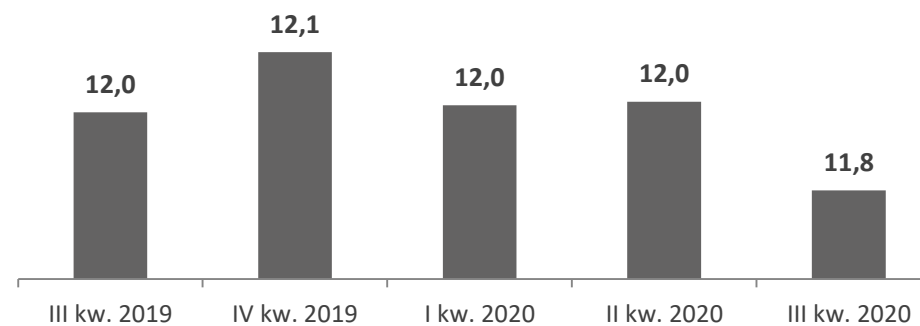
## Ceny zielonych praw majątkowych PMOZE\_A (zł/MWh)



## Uprawnienia do emisji (Euro/tonę)

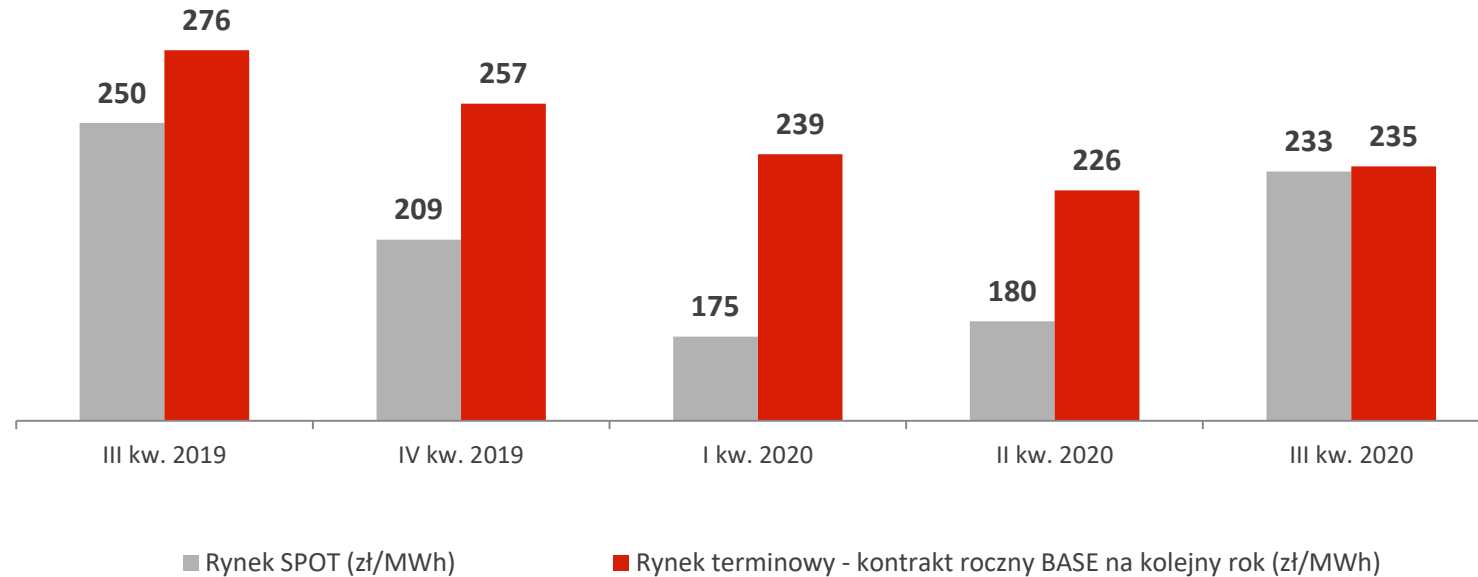


## Ceny sprzedaży węgla (PSCMI zł/GJ)









# Ceny energii

## Ceny energii na rynku SPOT i terminowym







Wzrost cen uprawnień do emisji, a także wzrost popytu na energię elektryczną wynikający z powrotu do aktywności gospodarczej po lockdownie przyczyniły się do wzrostu cen energii elektrycznej na rynku terminowym oraz SPOT w III kw. 2020 roku.

# Kluczowe Projekty inwestycyjne – status prac 1/2

Projekt	Moc (MW)	Projektowy CAPEX (mln zł)	Zrealizowany CAPEX (mln zł)	Zaawansowanie prac (%)	Planowane wdrożenie (rok)
<b>Elektrownia Ostrołęka B – budowa IOS II</b>		216	189		2020
<b>Farma Wiatrowa Przykona</b>	31,05	155	152,5		2020
<b>Magazyn energii przy FW Bystra</b>	6	12	10,9		2020
<b>CCGT Grudziądz</b>	600	1 670	48,8		-
<b>CCGT Gdańsk</b>	~456	1 352	27,8		2025-2026
<b>Smart Grid</b>		212	76		2022

Według stanu na 30 września 2020 r.

## Kluczowe Projekty inwestycyjne – status prac 2/2

Projekt	Moc (MW)	Projektowy CAPEX (mln zł)	Zrealizowany CAPEX (mln zł)	Zaawansowanie prac (%)	Planowane wdrożenie (rok)
<b>Budowa elektrowni Ostrołęka C</b>					
Projekt w trakcie konwersji					
Program inwestycyjny - aktywa ciepłownicze	50 MWe	340,8	14,3		2025
PV Gryf	19,8	49,4	2,1		2021
PV Mitra	100	251,8	0,14		2023
PV Wielbark (projekt akwizycyjny)	62	202	0,01		2022

Według stanu na 30 września 2020 r.

# Kluczowe aktywa Grupy Energa

## Dystrybucja

- 191 tys. km linii energetycznych
- 16,1 TWh - dostarczona energia elektryczna za 9 m-cy 2020 roku, w tym 5,4 TWh w III kw. 2020 roku
- Zasięg 75 tys. km<sup>2</sup>

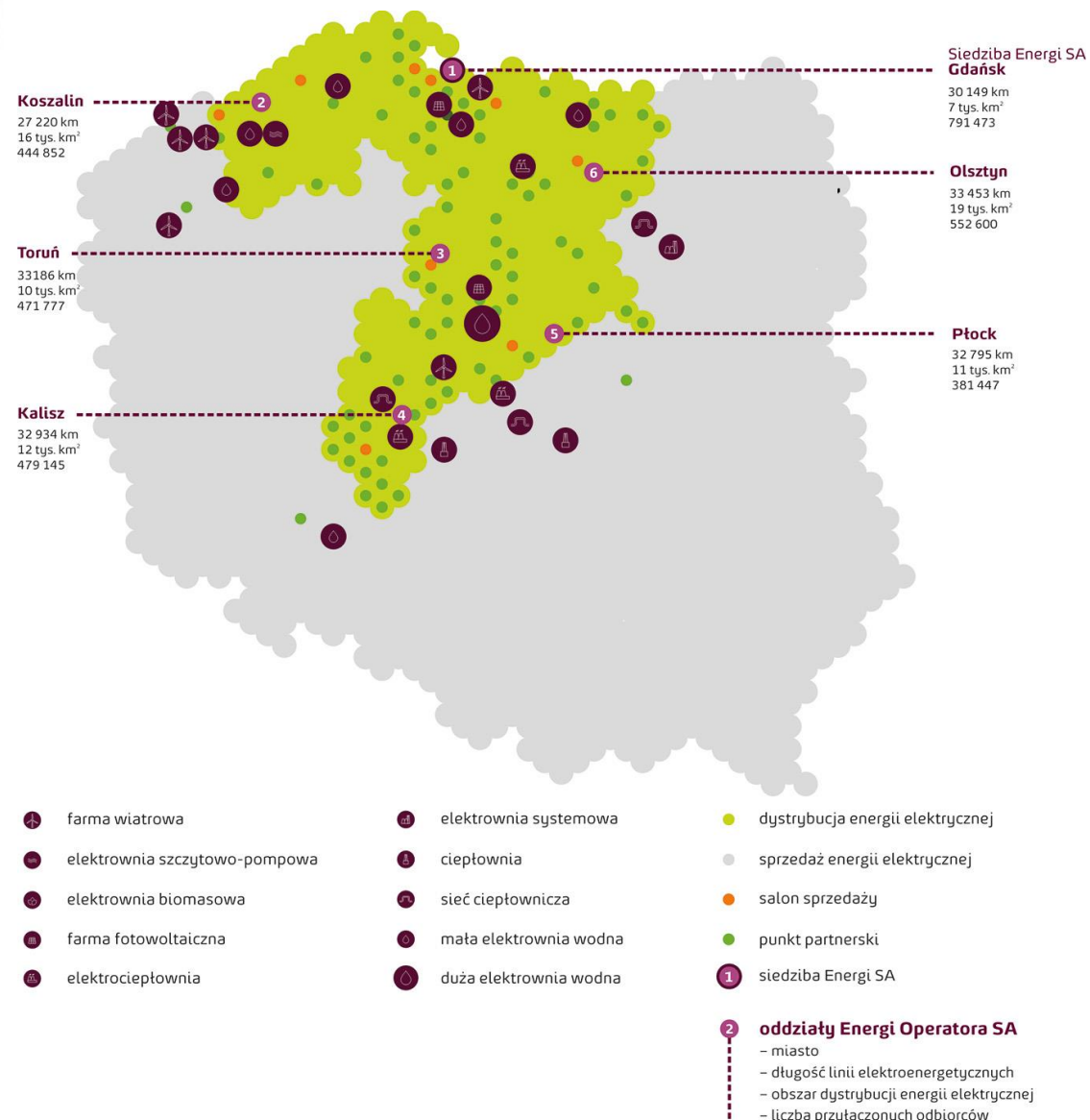
## Wytwarzanie\*

- Elektrownie wodne
  - Włocławek (162 MW)
  - Mniejsze jednostki wytwórcze (40 MW)
  - Elektrownia szczytowo-pompowa w Żydowie (157 MW)
- 6 farm wiatrowych (łączna moc 242 MW, w tym Karścino 90 MW)
- Farma fotowoltaiczna pod Gdańskiem (1,6 MWe) oraz w gminie Czernikowo koło Torunia (3,8 MWe)
- Elektrownia systemowa w Ostrołęce B (690 MWe, 220 MWt)
- Pozostałe elektrociepłownie i ciepłownie (82 MWe, 262 MWt)

## Sprzedaż

- 3,11 mln PPE
- 13,9 TWh – sprzedaż detaliczna za 9 m-cy 2020 roku, w tym 4,6 TWh w III kw. 2020 roku

\* Moc osiągalna



# Podsumowanie III kwartału 2020 roku

mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	III kw. 2019	III kw. 2020	Zmiana (%)	III kw. 2019	III kw. 2020	Zmiana (%)	III kw. 2019	III kw. 2020	Zmiana (%)
Przychody	987	1 041	5%	1 805	1 690	-6%	332	346	4%
<b>EBITDA</b>	<b>327</b>	<b>412</b>	<b>26%</b>	<b>118</b>	<b>62</b>	<b>-47%</b>	<b>54</b>	<b>37</b>	<b>-31%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>33,1%</i>	<i>39,6%</i>	<i>Δ 6,4 pp.</i>	<i>6,5%</i>	<i>3,7%</i>	<i>Δ -2,9 pp.</i>	<i>16,3%</i>	<i>10,7%</i>	<i>Δ -5,6 pp.</i>
EBIT	123	202	64%	105	51	-51%	14	-2	<-100%
<b>Wynik netto</b>	<b>65</b>	<b>135</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>78</b>	<b>42</b>	<b>-46%</b>	<b>-1</b>	<b>-28</b>	<b>&lt;-100%</b>
<i>Marża wyniku netto</i>	<i>6,6%</i>	<i>13,0%</i>	<i>Δ 6,4 pp.</i>	<i>4,3%</i>	<i>2,5%</i>	<i>Δ -1,8 pp.</i>	<i>-0,3%</i>	<i>-8,1%</i>	<i>Δ -7,8 pp.</i>
CAPEX	297	318	7%	9	10	11%	19	35	84%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	III kw. 2019	III kw. 2020	Zmiana (%)	III kw. 2019	III kw. 2020	Zmiana (%)	III kw. 2019	III kw. 2020	Zmiana (%)	III kw. 2019	III kw. 2020	Zmiana (%)
Przychody	41	54	32%	32	26	-21%	225	237	5%	28	25	-11%
<b>EBITDA</b>	<b>20</b>	<b>31</b>	<b>52%</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>-31%</b>	<b>17</b>	<b>-14</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>-9</b>	<b>-7</b>	<b>25%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>48,8%</i>	<i>57,4%</i>	<i>Δ 8,6 pp.</i>	<i>78,1%</i>	<i>65,4%</i>	<i>Δ -12,7 pp.</i>	<i>7,6%</i>	<i>-5,9%</i>	<i>Δ -13,5 pp.</i>	<i>-32,1%</i>	<i>-28,0%</i>	<i>Δ 4,1 pp.</i>
EBIT	12	22	86%	11	1	-94%	7	-16	<-100%	-17	-21	-22%
CAPEX	8	3	-59%	1	-1	<-100%	1	12	>100%	4	9	>100%

# Podsumowanie 9 miesięcy 2020 roku

mln zł	Dystrybucja			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020	Zmiana (%)	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020	Zmiana (%)	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020	Zmiana (%)
Przychody	3 057	3 189	4%	5 382	5 268	-2%	1 047	895	-15%
<b>EBITDA</b>	<b>1 303</b>	<b>1 352</b>	<b>4%</b>	<b>258</b>	<b>114</b>	<b>-56%</b>	<b>226</b>	<b>135</b>	<b>-40%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>42,6%</i>	<i>42,4%</i>	<i>Δ -0,2 pp.</i>	<i>4,8%</i>	<i>2,2%</i>	<i>Δ -2,6 pp.</i>	<i>21,6%</i>	<i>15,1%</i>	<i>Δ -6,5 pp.</i>
EBIT	690	724	5%	220	76	-65%	-176	-445	<-100%
<b>Wynik netto</b>	<b>465</b>	<b>479</b>	<b>3%</b>	<b>161</b>	<b>54</b>	<b>-66%</b>	<b>-178</b>	<b>-504</b>	<b>&lt;-100%</b>
<i>Marża wyniku netto</i>	<i>15,2%</i>	<i>15,0%</i>	<i>Δ -0,2 pp.</i>	<i>3,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>Δ -2 pp.</i>	<i>-17,0%</i>	<i>-56,3%</i>	<i>Δ -39,3 pp.</i>
CAPEX	945	897	-5%	26	33	27%	120	232	93%

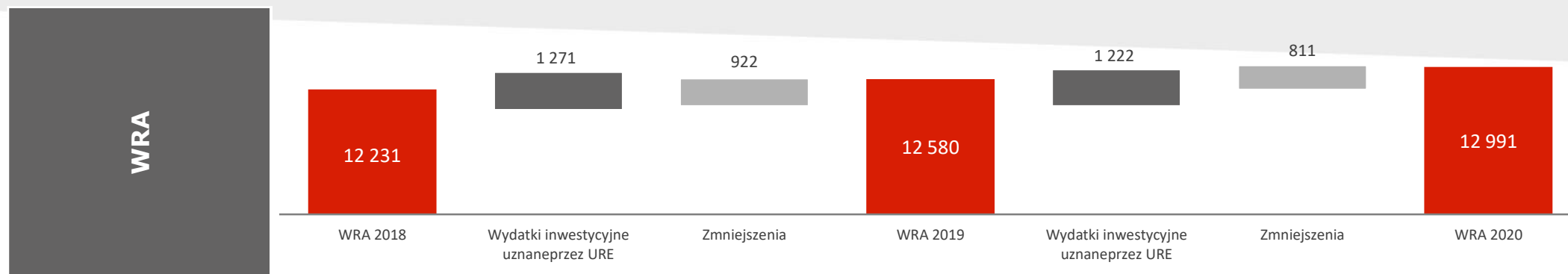
mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020	Zmiana (%)	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020	Zmiana (%)	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020	Zmiana (%)	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020	Zmiana (%)
Przychody	182	165	-9%	111	101	-10%	607	508	-16%	134	113	-16%
<b>EBITDA</b>	<b>111</b>	<b>91</b>	<b>-18%</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>-12%</b>	<b>44</b>	<b>-33</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>-16</b>	<b>-8</b>	<b>47%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>61,0%</i>	<i>55,2%</i>	<i>Δ -5,8 pp.</i>	<i>75,7%</i>	<i>73,3%</i>	<i>Δ -2,4 pp.</i>	<i>7,2%</i>	<i>-6,5%</i>	<i>Δ -13,7 pp.</i>	<i>-11,9%</i>	<i>-7,1%</i>	<i>Δ 4,9 pp.</i>
EBIT	86	65	-24%	44	30	-31%	-269	-519	-93%	-41	-34	17%
CAPEX	12	7	-43%	10	130	>100%	77	60	-22%	9	19	>100%

# Struktura kosztów operacyjnych Grupy Energa

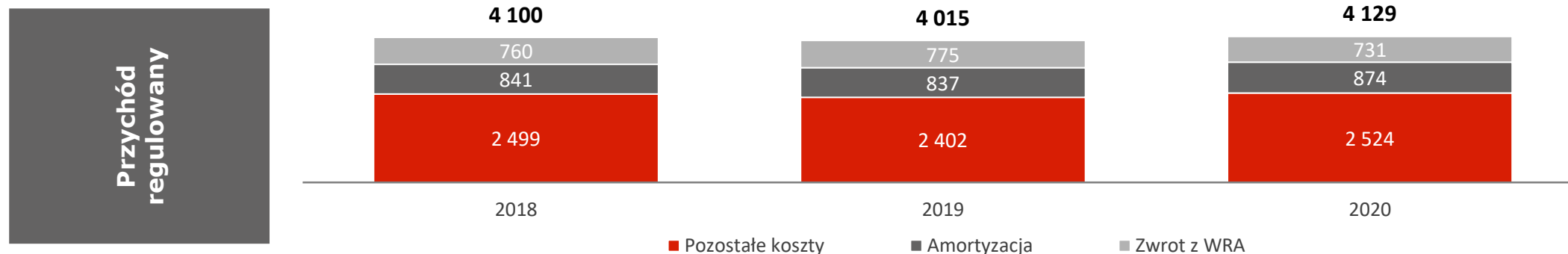
mln zł	III kw. 2019	III kw. 2020	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	262	263	796	785
Zużycie materiałów i energii	247	210	601	606
w tym energia elektryczna dotycząca różnicy bilansowej	109	95	175	265
w tym zużycie paliw (z transportem)	100	80	300	226
Usługi obce	356	360	996	1 040
w tym opłaty przesyłowe i tranzytowe	208	220	599	640
Podatki i opłaty	151	153	431	417
Koszty świadczeń pracowniczych	296	299	867	920
Odpisy aktualizujące	3	4	294	493
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	-41	-54	-98	-118
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 534	1 590	4 572	4 913
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 809</b>	<b>2 825</b>	<b>8 459</b>	<b>9 056</b>



# Wartość Regulacyjna Aktywów



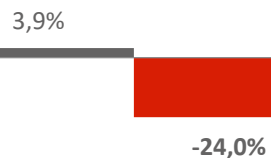
Zwrot z WRA		"standard"	2018	2019	2020
			WACC	6,02%	6,02%
		stopa wolna od ryzyka	3,26	3,26	2,80
		Q (Wskaźnik jakościowy)	1,00	1,00	1,00
		WR (Wskaźnik regulacyjny)	1,01	1,00	1,00
		Zwrot z kapitału na bazie WRA	752	775	731
		Ujęte w taryfie	760	775	731
		Zwrot z zaangażowanego kapitału	760	775	731
		Efektywny zwrot z WRA	6,21%	6,16%	5,63%



# Wskaźniki rentowności i płynności

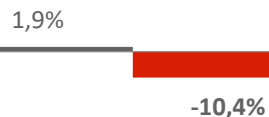
## ROE\*

wynik netto/kapitał własny na koniec okresu

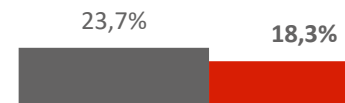


## ROA\*

wynik netto/aktywa ogółem



EBITDA\*/EV\*\*



■ 9 m-cy 2019 ■ 9 m-cy 2020

## Wskaźnik płynności



aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

## Dług netto/EBITDA



dług netto\*\*\* / EBITDA\*

■ 31 grudnia 2019 ■ 30 września 2020

\* zysk netto i EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

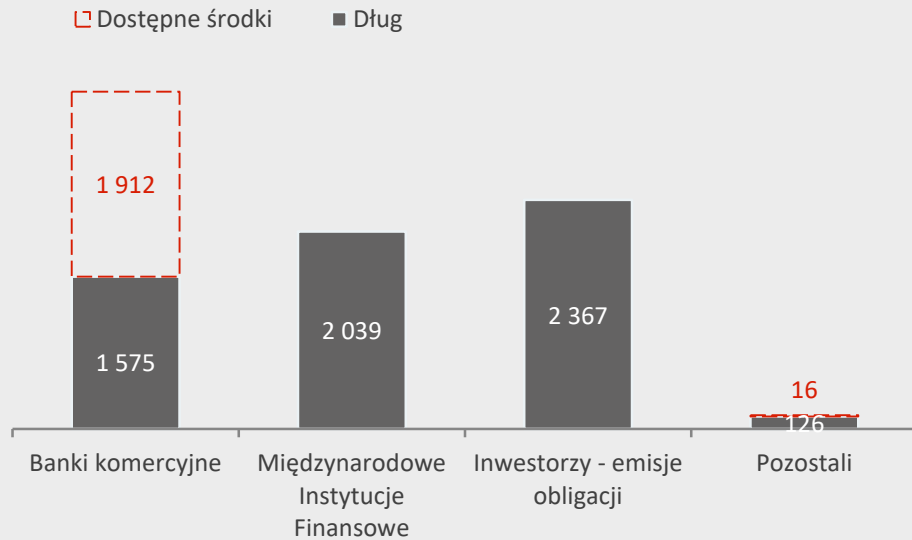
\*\* wartość rynkowa + dług netto

\*\*\* wartość zobowiązań finansowych netto uwzględniona w kalkulacji wskaźnika dług netto / EBITDA uwzględnia kluczowe elementy zdefiniowane w umowach o finansowanie

# Struktura zadłużenia Grupy Energa

wg stanu na 30 września 2020 roku

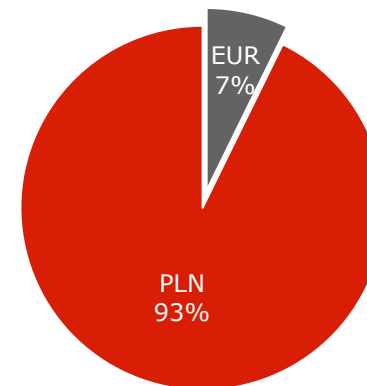
## Struktura wg źródła\* (mln zł)



## Struktura według %



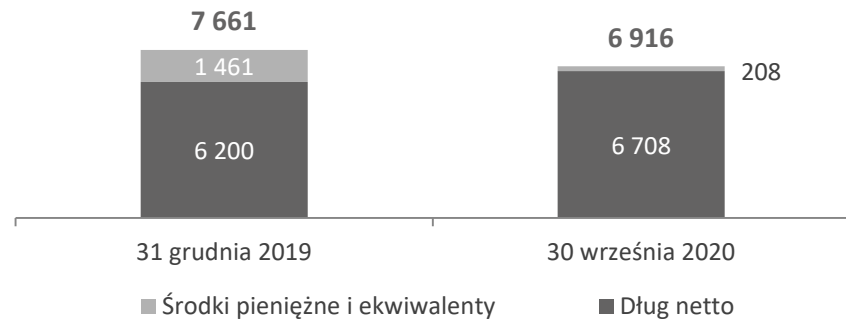
## Struktura według waluty długu



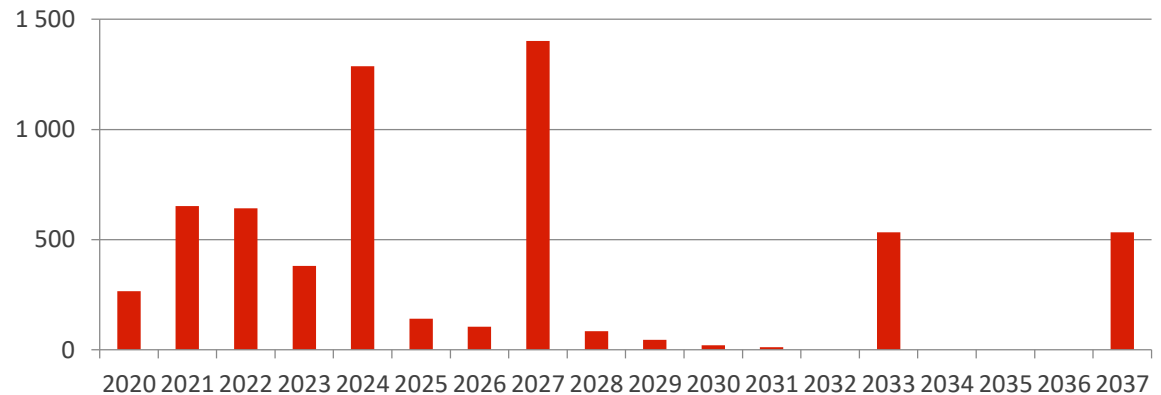
\* Wartość nominalna

# Bezpieczeństwo finansowe

## Zadłużenie (mln zł)

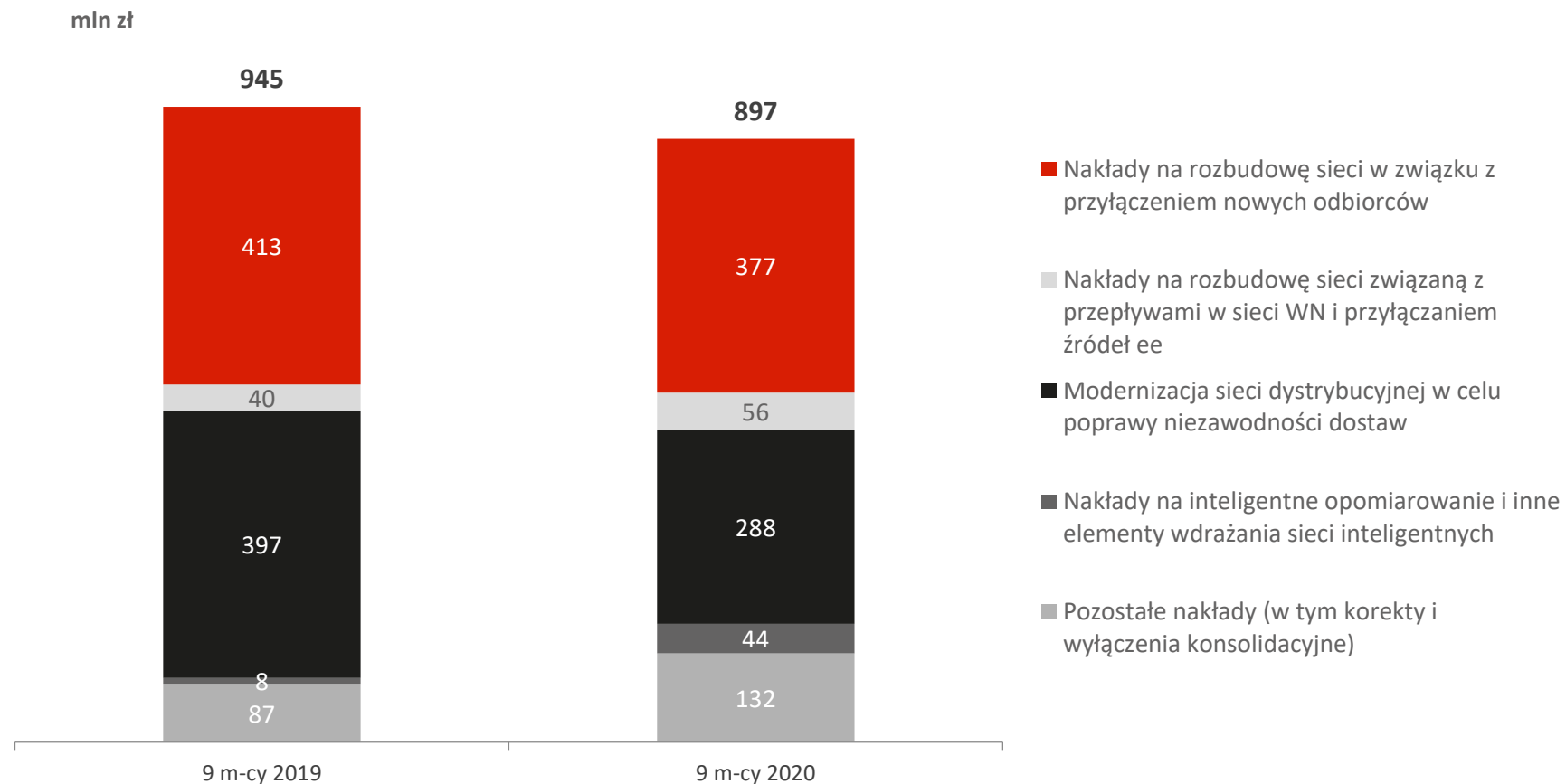


## Wiekowanie długu (mln zł)



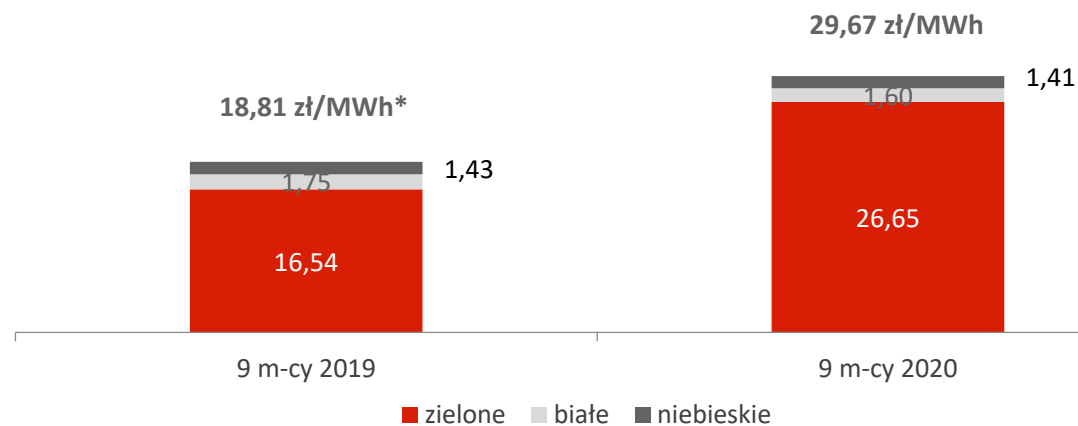
Wybrane programy / umowy o finansowanie	Kwota pierwotna	Data wykupu/ Termin spłaty ostatniej raty
Program emisji euroobligacji	300 mln euro	03.2027
Program emisji obligacji hybrydowych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	125 mln euro	09.2033
	125 mln euro	09.2037
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	1 000 mln zł	09.2031
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju	800 mln zł	12.2024
Umowa kredytowa konsorcjalna RCF	2 000 mln zł	09.2024
Umowa kredytowa z BGK	500 mln zł	07.2022
Umowa kredytowa z SMBC	120 mln euro	07.2025

# Struktura nakładów inwestycyjnych LB Dystrybucja



# Kluczowe dane operacyjne LB Sprzedaż

## Struktura kosztu umorzenia praw majątkowych na 1 MWh EE sprzedanej do klientów końcowych



	III kw. 2019	III kw. 2020	Zmiana (%)	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020	Zmiana (%)
Sprzedaż energii elektrycznej przez LB Sprzedaż (GWh)	5 832	5 314	-9%	18 064	17 203	-5%
<i>w tym sprzedaż detaliczna</i>	4 863	4 611	-5%	14 667	13 886	-5%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej bez PM (zł/MWh)	254,3	259,3	2%	249,3	256,5	3%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej z PM (zł/MWh)	269,4	285,5	6%	264,1	280,0	6%
Marża zmienna I stopnia energii elektrycznej**	9,5%	5,3%	Δ -4,2 p.p.	7,0%	3,7%	Δ -3,4 p.p.

\* W 2019 roku (wartości ujemne o nieistotnej skali) nastąpiło ostateczne rozliczenie obowiązku umarzania żółtych, czerwonych i fioletowych certyfikatów za 2018 rok. Od 2019 roku obowiązek umarzania tych certyfikatów został zniesiony.

\*\* Marża zmienna I stopnia liczona jako iloraz wyniku i przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej.

# Kluczowe dane operacyjne LB Wytwarzanie

Zużycie paliw	III kw. 2019	III kw. 2020	Zmiana	Zmiana (%)	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Węgiel kamienny</b>								
Ilość (tys. ton)	282,0	227,1	-54,9	-19%	835,0	569,3	-265,7	-32%
Koszt* (mln zł)	86,2	66,5	-19,8	-23%	249,0	173,5	-75,5	-30%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	305,7	292,6	-13,1	-4%	298,2	304,8	6,5	2%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	122,2	120,1	-2,1	-2%	104,4	101,0	-3,5	-3%
<b>Biomasa</b>								
Ilość (tys. ton)	21,9	24,2	2,4	11%	81,6	96,7	15,1	19%
Koszt* (mln zł)	12,4	12,1	-0,3	-2%	47,5	48,0	0,6	1%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	568,7	501,2	-67,5	-12%	581,7	496,7	-85,1	-15%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	265,9	165,9	-100,1	-38%	279,0	197,2	-81,8	-29%

\* łącznie z kosztem transportu

\*\* w odniesieniu do łącznej produkcji energii elektrycznej i ciepła

Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	III kw. 2019	III kw. 2020	9 m-cy 2019	9 m-cy 2020
Emisja CO <sub>2</sub> wszystkich instalacji (tys. ton), w tym:	571	455	1 707	1 180
Liczba przyznanych darmowych uprawnień do emisji	108	8	371	58
Liczba odpłatnych uprawnień do emisji	463	447	1 336	1 122
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> (mln zł)	54,4	56,0	139,9	123,8

# Kluczowe dane operacyjne Energa Elektrownie Ostrołęka

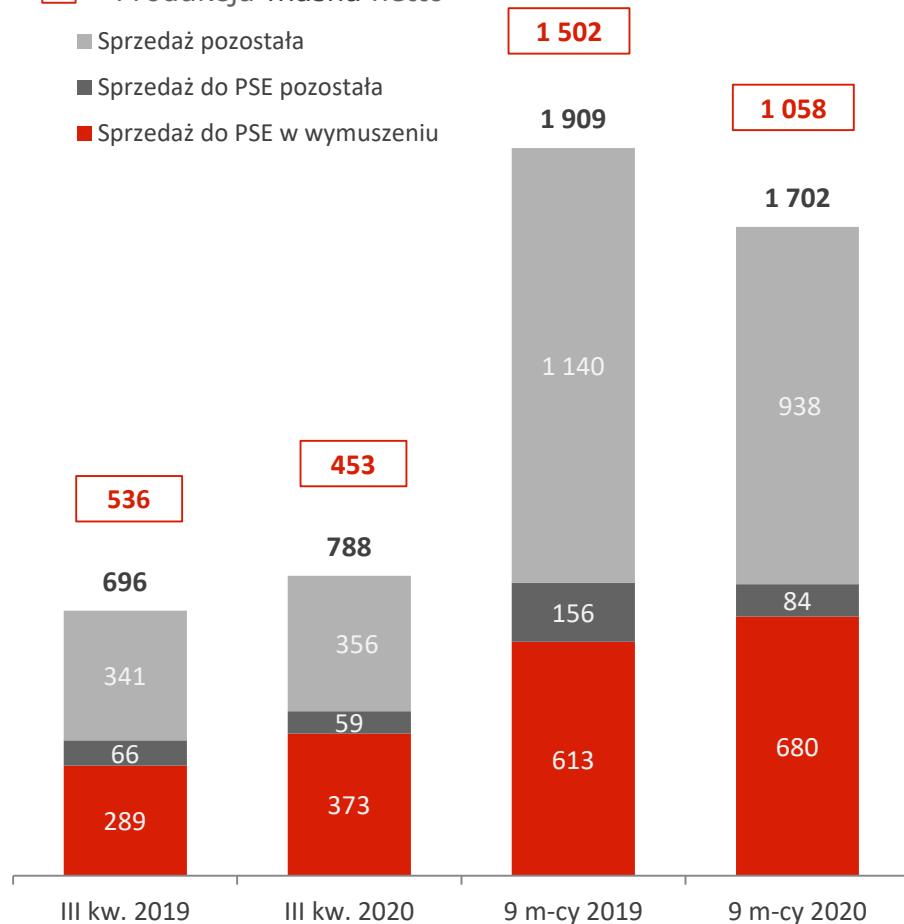
## Struktura sprzedaży (GWh)

☐ - Produkcja własna netto

■ Sprzedaż pozostała

■ Sprzedaż do PSE pozostała

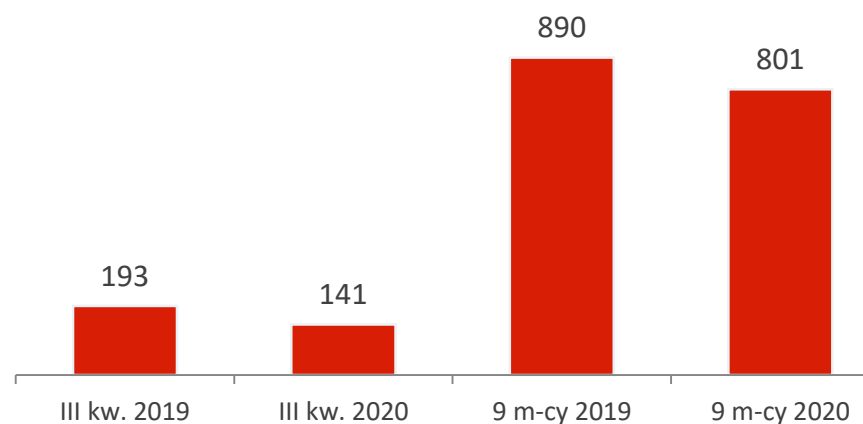
■ Sprzedaż do PSE w wymuszeniu



## Wolumeny i koszty zużycia węgla za 9 m-cy 2020 roku

	Jedn.	Węgiel	Biomasa
Zużycie ogółem	(tys. ton)	474,2	66,4
Koszt jedn. zużycia	(zł/tona)	299,9	488,6
Koszt zużycia paliwa ogółem	(mln zł)	142,2	32,5

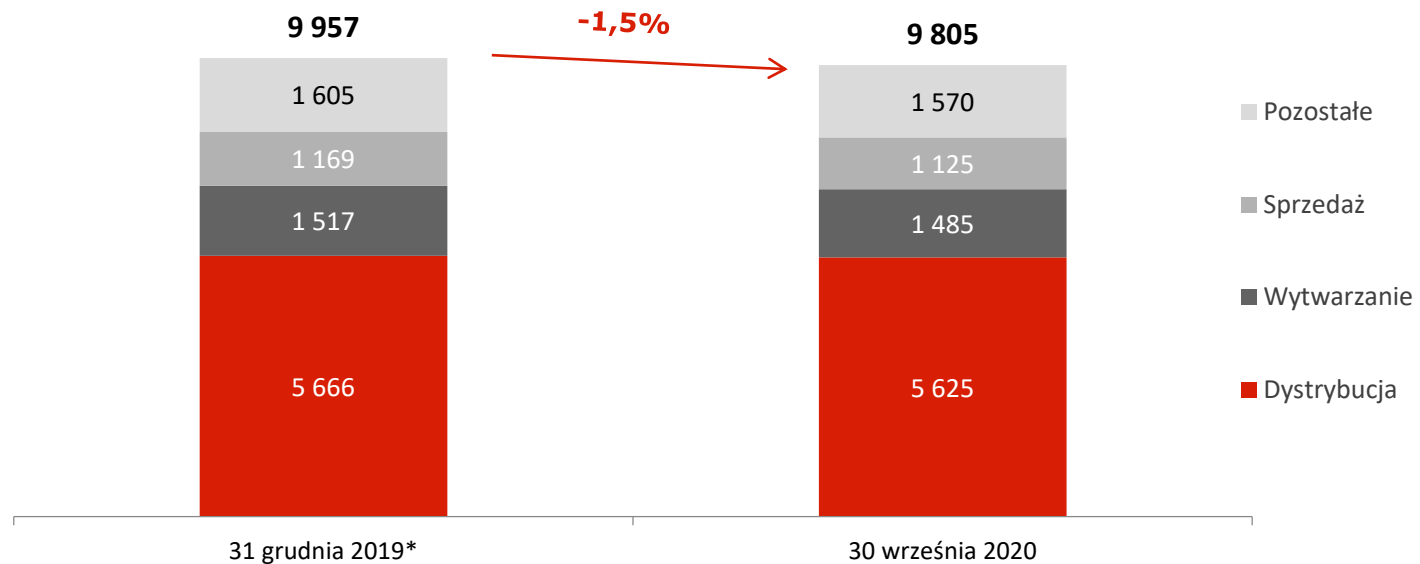
## Produkcja ciepła brutto (TJ)





# Zatrudnienie w Grupie Energa

Zatrudnienie na koniec okresu w osobach (umowy o pracę – pracownicy aktywni)



Główną przyczyną zmian w poziomie zatrudnienia w prezentowanym okresie była rotacja naturalna, w tym odejścia pracowników na emeryturę oraz optymalizacja procesów.

\* Dane za 2019 rok przekształcone do obecnie obowiązującej segmentacji

# Zespół relacji inwestorskich

Sporządzona przez Energa SA („Spółka”) prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z niniejszą prezentacją.

Odbiorcy niniejszej prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej Spółki i potencjalnych wyników Spółki w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji.

W zakresie, w jakim niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, a w szczególności słowa „projektowany”, „planowany”, „przewidywany” i podobne wyrażenia (łącznie z ich zaprzeczeniami), stwierdzenia te wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi czynnikami, których skutkiem może być to, że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa, działania i osiągnięcia Spółki albo wyniki branży będą istotnie różnić się od jakichkolwiek przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Ani Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie są zobowiązane zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.

## Dane kontaktowe

### **Marcin Chanke**

Tel.: (+48) 58 778 84 42

[marcin.Chanke@energa.pl](mailto:marcin.Chanke@energa.pl)

### **Monika Zaręba**

Tel.: (+48) 58 527 97 39

[monika.zareba@energa.pl](mailto:monika.zareba@energa.pl)

### **Karolina Rorbach-Nagel**

Tel.: (+48) 58 778 84 77

[karolina.rorbach-nagel3@energa.pl](mailto:karolina.rorbach-nagel3@energa.pl)



2015 Constituent  
MSCI Global  
Sustainability Indexes

